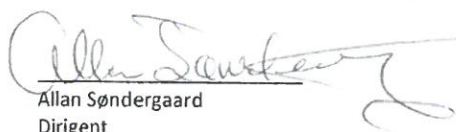


HBS City ApS
Tornebuskegade 3
1131 København K

CVR-nr: 28 33 36 84

ÅRSRAPPORT
1. juli 2017 - 30. juni 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8/10 2018


Allan Søndergaard
Dirigent

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for HBS City ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 5. oktober 2018

Direktion



Allan Søndergaard

Olof Mesan

Til kapitalejerne i HBS City ApS**Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HBS City ApS for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

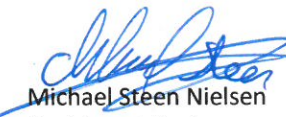
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederiksberg, den 5. oktober 2018

TimeVision
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 38267132



Henning Jensen
Registreret Revisor
mne623



Michael Steen Nielsen
Registreret Revisor
mne35403

Selskabet	HBS City ApS Tornebuskegade 3 1131 København K
	CVR-nr.: 28 33 36 84 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Allan Søndergaard Olof Mesan
Revisor	TimeVision Godkendt Revisionspartnerselskab Falkoner Allé 1, 6. 2000 Frederiksberg

	2017/18 DKK Koncern	2016/17 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2013/14 TDKK Koncern
HOVEDTAL					
Resultat af ordinær drift	39.908.919	39.509	37.593	38.069	27.362
Resultat af finansielle poster	-7.340.841	11.789	-10.511	5.829	4.915
Årets resultat	25.727.606	41.351	22.402	35.044	24.556
Balancesum	354.867.734	379.032	365.996	372.454	246.201
Egenkapital	238.054.383	240.136	204.637	189.590	162.599
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	45.939.567	58.198	20.153	34.509	30.686
- fra investeringsaktivitet	-10.173.813	-19.969	-2.263	-115.912	-81.057
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.437.379	-1.702	-159	-116.724	-81.057
- fra finansieringsaktivitet	-50.365.000	-24.890	-26.168	84.916	46.216
Antal personer beskæftiget	42	37	35	32	31
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	11,2	10,4	10,3	10,2	12,0
Soliditetsgrad	67,1	63,4	55,9	50,9	66,0
Forrentning af egenkapital	10,8	18,6	11,4	19,9	16,0

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2017".

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital Ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år omfattet ejendomsselskaber og selskaber med handel af kosmetik inden for branchens high-end. Endvidere drives der en kosmetologskole i Sverige.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje Health & Beauty af Scandinavia ApS, HBS Ejendomme, HBS Sweden AB og HBS Property AB samt drive investerings-, handels- og produktionsvirksomhed.

Beskrivelse af koncernforhold

Koncernen omfatter følgende selskaber:

- HBS City ApS, København, Danmark
- Health & Beauty of Scandinavia ApS, København, Danmark (100% ejet)
- HBS Ejendommen ApS, København, Danmark (100% ejet)
- HBS Property AB, Malmö, Sverige (100% ejet)
- Parkängen Fastigheter KB, Malmö, Sverige (100% ejet)
- Gyllenstjärna 32 AB, Malmö, Sverige (100% ejet)
- HBS Sweden AB, Malmö, Sverige (100% ejet)
- Hudvårdshögskolan International Beauty School of Sweden AB, Malmö, Sverige (50% ejet)

Usædvanlige forhold

Der har ikke fundet begivenheder sted, som har usædvanlig indflydelse på koncernens og moderselskabets resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet samt koncernregnskabet forekommet særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Den positive udvikling fra år 2017/18 forventes at fortsætte.

Selskabets videnressourcer

Koncernen er en virksomhed med alsidige produkter inden for kosmetikbranchens high-end, hvilket betyder, at koncernens medarbejders viden og kompetencer dækker meget bredt. Som led i professionaliseringen af koncernen kortlægges disse og alle de nødvendige processer, så viden gøres så personafhængig som muligt og forankes i hele koncernen.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici*Drift og markedsrisici*

Koncernen har ikke indgået aftaler, som indebærer andre risici end sådanne som er sædvanlige for ejendomsbranchen og kosmetikbranchen.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutvikling for SEK og USD. Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder i Sverige afdekkes som hovedregel ikke, idet det er virksomhedens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Likviditetsrisici

Det er koncernens politik så vidt som muligt at have uopsigelige kreditrammer af et omfang, der er rimelige i forhold til koncernens planlagte aktiviteter.

Kapitalberedskabet

Koncernens samlede arbejdskapital er faldet til TDKK 5.894, hvad der ligger på niveau der er fastsat af ledelsen.

En væsentlig årsag til den faldende arbejdskapital er et fald i pengestrømmen fra driftsaktiviteten og finansieringsaktivitet, hvor der i 2016/17 er sket en forøgelse på i investeringen i varebeholdninger og tilgodehavender. Samtidig er der sket en reduktion i finansieringen fra leverandører af varer og tjenester.

Som en konsekvens af ovenstående er koncernens likvider i 2017/18 faldet med TDKK 14.599 mod en stigning på TDKK 13.338 i 2016/17.

Det frie cash flow var i regnskabsåret negativt med TDKK 14.599, hvilket lever op til målsætningen og ledelsens forventninger.

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf

Koncernen og moderselskabet vurderes ikke at påvirke det eksterne miljø, da der ikke foregår produktion og lignende.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udøver ikke særskilte forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Filialer i udlandet

Koncernen og moderselskabet har ikke filialer i udlandet.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Årets resultat for koncernen og dermed moderselskabet var som forventet.

GENERELT

Årsregnskabet for HBS City ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet HBS City ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer - der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs - indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokale, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatte i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af goodwill opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	20 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskost og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjenningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjenningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital**Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivt henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

	2017/18 DKK Koncern	2016/17 TDKK Koncern	2017/18 DKK Moder	2016/17 TDKK Moder
BRUTTOFORTJENESTE	63.814.226	63.712	9.400	36
1 Personaleomkostninger	-17.553.203	-17.096	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.352.104	-7.107	0	0
DRIFTSRESULTAT	39.908.919	39.509	9.400	36
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.572.961	30.643
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-453.448	634	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	0	3.058.855	2.610
2 Andre finansielle indtægter	4.407.939	15.492	1.131.330	13.920
Andre finansielle omkostninger	-11.295.332	-4.337	-10.435.252	-2.825
RESULTAT FØR SKAT	32.568.078	51.298	24.337.294	44.384
3 Skat af årets resultat	-6.840.472	-9.947	1.390.312	-3.032
ÅRETS RESULTAT	25.727.606	41.351	25.727.606	41.352

AKTIVER

	2018 DKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 DKK Moder	2017 TDKK Moder
4 Goodwill	0	193	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	0	193	0	0
5 Grunde og bygninger	214.816.850	240.791	0	0
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.513.296	3.909	0	0
5 Indretning af lejede lokaler	1.926.311	2.134	0	0
Materielle anlægsaktiver	233.256.457	246.834	0	0
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	64.274.348	53.673
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	547.183	1.062	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	73.702.572	73.037	68.354.755	67.638
Deposita	21.675	22	7.819	8
Finansielle anlægsaktiver	74.271.430	74.121	132.636.922	121.319
ANLÆGSAKTIVER	307.527.887	321.148	132.636.922	121.319
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	20.136.141	18.312	0	0
Varebeholdninger	20.136.141	18.312	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.079.041	11.348	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	127.815.802	116.348
Andre tilgodehavender	3.456.833	1.794	0	0
Udskudt skatteaktiv	4.024.555	3.992	0	0
8 Periodeafgrænsningsposter	824.084	869	0	0
Tilgodehavender	21.384.513	18.003	127.815.802	116.348
Likvide beholdninger	5.819.193	21.569	0	4.048
OMSÆTNINGSAKTIVER	47.339.847	57.884	127.815.802	120.396
AKTIVER	354.867.734	379.032	260.452.724	241.715

PASSIVER

	2018 DKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 DKK Moder	2017 TDKK Moder
Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	45.544.901	34.944
Overført resultat	212.929.383	215.011	167.384.482	180.068
Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000.000	25.000	25.000.000	25.000
9 EGENKAPITAL	238.054.383	240.136	238.054.383	240.137
Kreditinstitutter	74.865.000	100.230	0	0
10 Langfristede gældsforpligtelser	74.865.000	100.230	0	0
Kreditinstitutter	14.272.391	15.422	10.324	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	616.080	636	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.337.862	12.976	160.000	160
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	21.167.497	342
Selskabsskat	2.279.638	2.279	1.060.520	1.072
Anden gæld	5.503.446	3.854	0	4
11 Periodeafgrænsningsposter	3.804.466	3.423	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	134.468	76	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	41.948.351	38.666	22.398.341	1.578
GÆLDSFORPLIGTELSE	116.813.351	138.896	22.398.341	1.578
PASSIVER	354.867.734	379.032	260.452.724	241.715
12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.				
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14 Nærtstående parter				

	2018 DKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 DKK Moder	2017 TDKK Moder
Virksomhedskapital primo	125.000	125	125.000	125
Virksomhedskapital ultimo	125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	34.943.794	31.332
Udloddet udbytte	0	0	-16.800.064	-18.732
Årets ændring på datterselskabsreserver	0	0	13.410.757	30.643
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	13.990.414	-8.299
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	0	0	45.544.901	34.944
Overført resultat, primo	215.011.327	199.381	180.067.633	168.048
Valutaregulering	-2.809.550	-721	0	0
Årets overførte resultat (selskab)	25.727.606	41.351	12.316.849	10.709
Foreslået udbytte	-25.000.000	-25.000	-25.000.000	-25.000
Overført fra selskabskapital	0	0	0	26.311
Overført resultat ultimo	212.929.383	215.011	167.384.482	180.068
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	25.000.000	5.131	25.000.000	5.131
Udbytte for regnskabsåret	25.000.000	25.000	25.000.000	25.000
Udloddet udbytte	-25.000.000	-5.131	-25.000.000	-5.131
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	25.000.000	25.000	25.000.000	25.000
EGENKAPITAL	238.054.383	240.136	238.054.383	240.137
Forslag til resultatdisponering	25.727.606	41.351	25.727.606	41.352

	2017/18 DKK Koncern	2016/17 TDKK Koncern
Årets resultat	25.727.606	41.351
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.352.104	7.107
Andre reguleringer	14.181.313	-1.842
Ændring af driftskapital	-738.046	8.790
Pengestrømme fra drift før renter	45.522.977	55.406
Renteindbetalinger og lignende	4.407.939	15.492
Renteudbetalinger	5.842.993	-4.337
Pengestrømme fra ordinær drift	55.773.909	66.561
Betalt selskabsskat	-9.834.342	-8.363
Pengestrømme fra driftsaktivitet	45.939.567	58.198
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.437.379	-1.702
Salg af materielle anlægsaktiver	5.232.398	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-968.832	-18.267
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-10.173.813	-19.969
Afdrag langfristet gæld	-25.365.000	-19.759
Udbetalt udbytte	-25.000.000	-5.131
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-50.365.000	-24.890
Ændring i likvider	-14.599.246	13.339
Likvide midler, primo	6.146.050	-7.191
Likvide midler, ultimo	-8.453.196	6.148

	2017/18 DKK Koncern	2016/17 TDKK Koncern	2017/18 DKK Moder	2016/17 TDKK Moder
1 Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget	42	35	0	0
Lønninger	12.698.749	15.477	0	0
Pensioner	804.923	320	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.049.531	1.299	0	0
Personaleomkostninger i alt	17.553.203	17.096	0	0
2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter, pengeinstitutter	1.349.084	11	0	0
Renteindtægter fra dattervirksomhed	0	0	1.131.330	1.050
Dagsværdireguleringer, aktier urealiseret	3.058.855	15.481	0	12.870
Andre finansielle indtægter i alt	4.407.939	15.492	1.131.330	13.920
3 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	6.840.472	9.947	-1.390.312	3.032
Skat af årets resultat i alt	6.840.472	9.947	-1.390.312	3.032

	Goodwill
4 Immaterielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	2.314.804
	<hr/>
Kostpris 30. juni 2018	2.314.804
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-2.129.304
Årets af-/nedskrivninger	-185.500
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. juni 2018	-2.314.805
	<hr/>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0
	<hr/> <hr/>

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
5 Materielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo	257.319.999	8.343.321	4.174.286
Tilgang i årets løb	613.484	13.823.895	0
Afgang i årets løb	-4.743.993	-488.405	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. juni 2018	253.189.490	21.678.811	4.174.286
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-36.207.969	-4.705.692	-2.039.261
Korrektion af tidligere nedskrivning	1.968.674	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-4.133.345	-459.823	-208.714
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. juni 2018	-38.372.640	-5.165.515	-2.247.975
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Materielle anlægsaktiver i alt	214.816.850	16.513.296	1.926.311
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	2018 DKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 DKK Moder	2017 TDKK Moder
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo	0	0	18.729.447	11.019
Tilgang i årets løb	0	0	0	7.710
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18.729.447</u>	<u>18.729</u>
Kostpris 30. juni 2018				
Op- og nedskrivninger primo	0	0	34.943.794	31.332
Årets resultatandele før skat	0	0	30.572.961	30.643
Valutakursregulering	0	0	1.773.232	564
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-7.710
Periodens opskrivning til indre værdi	0	0	-4.945.022	-1.153
Udloddet udbytte	0	0	-16.800.064	-18.732
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45.544.901</u>	<u>34.944</u>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2018				
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	0	0	64.274.348	53.673

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Health & Beauty af Scandinavia ApS, København	100%	15.078.274	14.953.274
HBS Ejendomme ApS, København	100%	9.960.775	255.772
HBS Sweden AB, Malmø	100%	24.381.480	19.405.570
HBS Property AB, Malmø	100%	14.853.819	-4.041.655

	2018 DKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 DKK Moder	2017 TDKK Moder
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris, primo	3.588.838	3.589	0	0
Kostpris 30. juni 2018	3.588.838	3.589	0	0
Op- og nedskrivninger primo	-2.525.973	-3.161	0	0
Årets resultatandele	-515.682	634	0	0
Op- og nedskrivninger 30. juni 2018	-3.041.655	-2.527	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	547.183	1.062	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Hudvårdshögskolan International Beauty School of Sweden AB, Stockholm	50%	1.094.366	-1.031.364

8 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	824.084	869	0	0
Periodeafgrænsningsposter i alt	824.084	869	0	0

	Primo	Overførsel	Kapital- regulering	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
9 Egenkapital						
Moder						
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	34.943.794	-16.800.064	13.990.414	0	13.410.757	45.544.901
Overført resultat	180.067.633	0	0	0	-12.683.151	167.384.482
Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000.000	0	0	-25.000.000	25.000.000	25.000.000
	<u>240.136.427</u>	<u>-16.800.064</u>	<u>13.990.414</u>	<u>-25.000.000</u>	<u>25.727.606</u>	<u>238.054.383</u>

Anpartskapitalen er fordelt således:

125 anparter á nom	125.000
	<u>125.000</u>

9 Egenkapital						
Koncern						
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	0	0	0	0	0	0
Valutaregulering	0	0	-2.809.550	0	0	-2.809.550
Overført resultat	215.011.327	0	0	0	-2.081.944	215.738.933
Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000.000	0	0	-25.000.000	25.000.000	25.000.000
	<u>240.136.327</u>	<u>0</u>	<u>-2.809.550</u>	<u>-25.000.000</u>	<u>22.918.056</u>	<u>238.054.383</u>

Anpartskapitalen er fordelt således:

125 anparter á nom	125.000
	<u>125.000</u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år	
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Kreditinstitutter	100.230.000	74.865.000		0
	<u>100.230.000</u>	<u>74.865.000</u>		<u>0</u>
			2018	2017
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
11 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	3.804.466	3.423	0	0
	<u>3.804.466</u>	<u>3.423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Periodeafgrænsningsposter i alt				

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**Eventualforpligtelser**

Moderselskabet har eventualforpligtelser i form af kaution/hæftelse solidarisk selvskyldnerkaution stillet for Health & Beauty of Scandinavia ApS og HBS-Sweden AB begge ulimiteret.

Eventualforpligtelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder i form hæftelser for skatter mv., i de selskaber som moderselskabet indgår i et sambeskatningsforhold med. Disse hæftelser er indregnet i balancen.

Selskabet i datterselskabet Health And Beauty ApS, maksimalt TDKK 4.222

Selskabet i datterselskaber HBS Ejendomme ApS, maksimalt TDKK 72.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i HBS-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

2018	2017	2018	2017
DKK	TDKK	DKK	TDKK
Koncern	Koncern	Moder	Moder

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Moderselskabet**

Selskabet har til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er der stillet sikkerhed med pant i depot nr. 0100-74 397 69 med værdipapirer til en samlet kursværdi på TSEK 29.000.

Koncernen

Til sikkerhed for forpligtelser for ejerforeninger tilknyttet de danske ejendomme er der afgivet ejerpant i ejendommene for i alt TDKK 67.

14 Nærtstående parter**Nærtstående**

HBS City ApSs nærtstående parter omfatter følgende:

Allan Søndergaard, Falsterbo, Sverige

Kenneth Mesan, Falsterbo, Sverige

Olof Mesan, Skanör, Sverige

Bestemmende indflydelse

Der er ingen af selskabets anpartshavere, der alene har bestemmende indflydelse.

Interne transaktioner

De interne transaktioner sker alene mellem helejede datterselskaber